

郑糖持续调整 后市等待糖会指引方向

✎: 郭书华

☎: 86-755-82702003

✉: wushuhua952@pingan.com.cn

✎: 廖磊

☎: 86-755-23963167

✉: liaolei333@pingan.com.cn

一、【上一交易日行情回顾】

表 1-1: 上一交易日行情数据表

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	本周涨跌幅	本月涨跌幅	持仓量	持仓量变化
SR1201	6893	-115	-1.64%	-1.64%	0.58%	214374	1544
SR1205	6682	-141	-2.07%	-2.07%	-0.45%	563076	16958
ICE11 号糖 10	25.83	-0.42	-1.60%	-1.60%	2.14%	243367	-996

资料来源: 博易大师、平安期货

二、【今日要点】

☆巴西: 中南部 2011/12 年度糖产量预估料为 3130 万吨

据圣保罗 10 月 31 日消息, JOB Economia 的分析师周一称, 预计巴西中南部 2011/12 年度糖产量料为 3130 万吨, 该机构在 8 月的预估为 3230 万吨, 但期预估仍接近多数分析机构预估区间的上端。

☆印度: 2011/12 年度糖产量料为 2470-2500 万吨糖

据新德里 10 月 31 日消息, 印度食品部长 K. V. Thomas 周一称, 印度在 10 月开始的当前年度中料将生产 2470-2500 万吨糖。该部长称: “我们坚持最初 2470 万吨的产量预估, 但产量可能略超过该预估至 2500 万吨。”

☆泰国: 本周将标售 90, 000 吨糖, 甘蔗产量成为市场焦点

据新加坡 10 月 31 日消息, 经销商周一称, 泰国本周将招标出售逾 90, 000 吨糖, 市场评估该国数十年来最严重洪灾对甘蔗产量的影响, 但需求疲软或将令升水下滑。

☆巴西：上周港口待运糖船数量减至 50 艘

圣保罗消息,据巴西 Williams 船务公司本周四公布的数据,截至周三当周,巴西港口等待装运食糖的商船数量从此前一周的 54 艘减至 50 艘(包括停靠码头、等待进港的商船)。截至周三,港口等待装运的食糖数量为 139 万吨,低于上周的 152 万吨。

三、【行业数据】

图3-1：白糖期现价格图

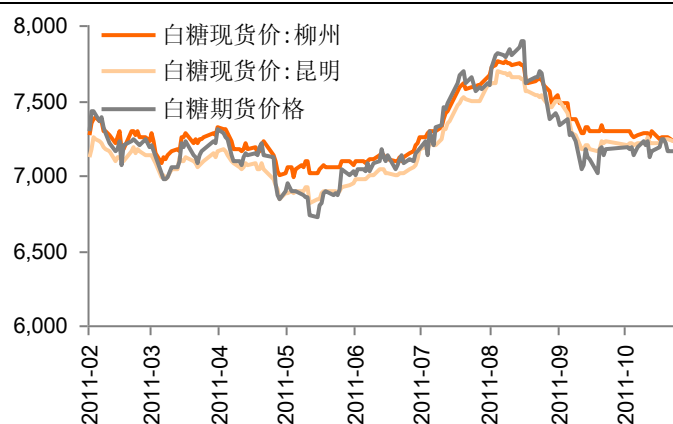
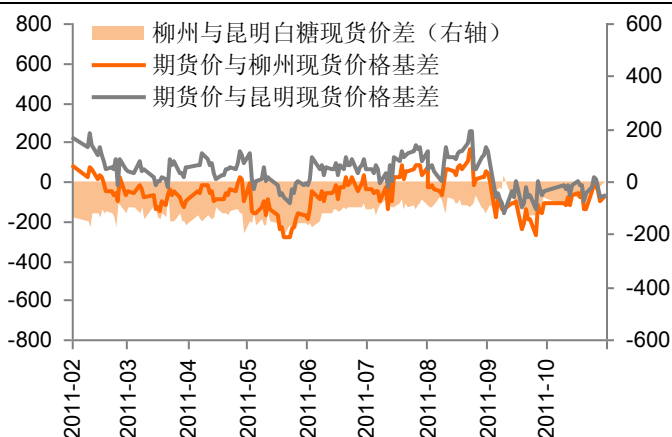


图3-2：白糖期现基差图



资料来源：WIND、平安期货

郑糖 1205 合约昨日低开低走，最终收于 6682 元/吨，较前日结算价下跌 141 元/吨。

昨日白糖现货价格小幅下跌，柳州白糖现货昨日报价 7230 元/吨，较上周五下跌 30 元/吨；昆明白糖现货昨日报价 7230 元/吨，较上周五下跌 10 元/吨。白糖现货价格小幅下跌，但跌幅不大。

白糖期现价差处于正常水平，无明显套利空间。昨日白糖 1201 合约与 1205 合约价差扩大到 211，远高于套利交易成本 124 点，可考虑买入 SR1205 合约卖出 SR1201 合约的反向跨期套利操作。

图3-3：白糖期货持仓量

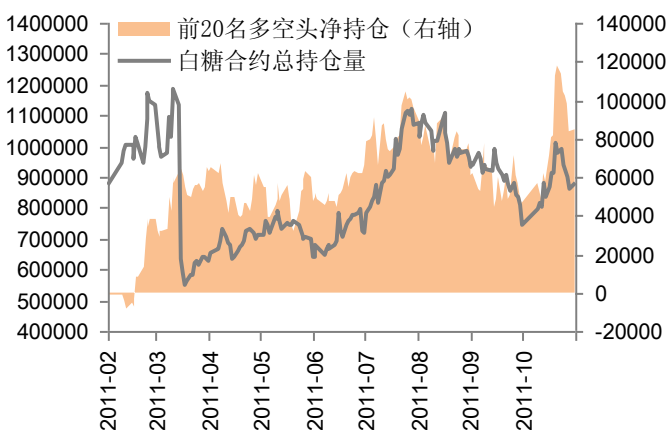
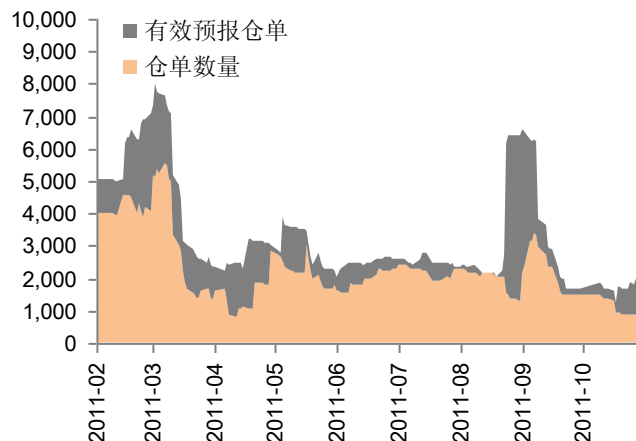


图3-4：白糖期货仓单变化图



资料来源：WIND、平安期货

持仓结构方面，多空前 20 名持仓主力中，多头增仓 6452 手，空头增仓 7167 手。多头主力中，浙江新世纪增仓 1203 手，其余多头变化不大；空头主力中，海通期货和国泰君安分别增仓 5385 手和 2175 手，中国国际、中粮期货和长江期货则减仓 1244 手、1352 手和 1503 手。昨日郑糖总持仓量增加 19022 手，净多头小幅增加 1807 手，投资者持仓意愿小幅回升。

图3-5：ICE白糖期货价格

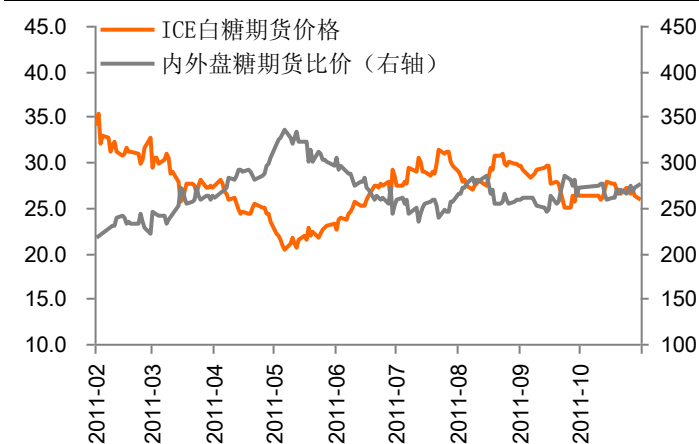


图3-6：白糖进口盈亏图



资料来源：WIND、平安期货

周一原糖期货价格收跌，受累于与美元走强相关的卖盘。日本央行入市干预打压且市场质疑欧债危机解决计划，全球股市走低，商品也受到重挫。Liffe12月白糖期货也收跌 12.50 美元，下跌 1.8%，收报每吨 689.60 美元。

泰国进口糖盈亏盘口盈利有所上升。泰国进口糖完税成本为 6422.36 元/吨，盈利为 808 元/吨。

四、【综合评述】

表 4-1: 各合约操作建议

合约	压力位 1	压力位 2	压力位 3	支撑位 1	支撑位 2	支撑位 3	方向
SR1201	6941	6990	7025	6857	6822	6773	震荡
SR1205	6741	6800	6840	6642	6602	6543	震荡

资料来源：平安期货

{注：逢支撑、压力位操作，止损放在下一级支撑、压力位；止盈放在压力、支撑位附近；支撑位 2 及压力位 2 一般为重要点位。}

昨日郑糖低开低走，大幅下挫。现已进入 11 月份，临近新年假日备货期，短时期内新糖难以大量供应。从持仓上看，昨天多头主力变化不大，空头主力则以离场为主，郑糖下行空间不大。昨日外盘原糖期货收跌，欧债危机并没有因为欧洲国家达成一致协议就此完结。外盘原糖期货价格的持续走低也将给郑糖价格带来较大压力。

郑糖主力 1205 合约昨日收于一根中阴线。技术上跌破均线系统的支撑；短线 KDJ 指标 K 线和 J 线均调头向下；K 线跌破 BOLL 中轨线；RSI 跌回弱势区域；WR（14）还在超买区；慢线 DEA 与快线 DIFF 调头，MACD 红柱较上一交易日缩短。

昨日郑糖价格大幅下跌，跌破均线系统支撑，后市或进一步下跌。今日在海南将召开为期 3 天的食糖会议，会议的内容可能会对糖价产生影响。建议投资者观望为主，谨慎操作。

风险提示:

期货市场是一个风险无时不在的市场。您在进行交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券，期货交易。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨在发给平安期货有限公司（以下简称“平安期货”）的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

平安期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安期货有限公司的立场。

平安期货有限公司2011版权所有。保留一切权利。

中国平安 PINGAN

平安期货有限公司

地址：深圳市福田区中心区福华三路88号时代财富大厦26楼

客服：400 8888 933

电话：0755-8378 8578

传真：0755-8378 5241

邮编：518031

网址：<http://futures.pingan.com>